

2010-2011 Economic and Fiscal Update

Hon. Blaine Higgs

Minister of Finance

November 26, 2010

Economic and Fiscal Update 2010-2011

Published by:

Department of Finance
Province of New Brunswick
P.O. Box 6000
Fredericton, New Brunswick
E3B 5H1
Canada

Internet: www.gnb.ca/0024/index-e.asp

November 26, 2010

Cover:

Communications New Brunswick (CNB 7699)

Translation:

Translation Bureau, Supply and Services

Printing and Binding:

Printing Services, Supply and Services

Printed in New Brunswick



Think Recycling!

2010 Economic Update

2010 Statistical Summary (to date)		
Growth Rates ¹		
	N.B.	Canada
	(2009 to 2010)	
Population and Labour Force		
Total Population (July 1)	0.3	1.2
Employment	-0.7	1.6
Unemployment Rate (%)	9.3	8.1
Indicators		
Foreign Exports	27.1	11.1
Retail Trade	4.9	5.2
Average Weekly Earnings	1.7	3.2
Housing Starts	15.8	39.5
Manufacturing Sales	22.8	9.9
Consumer Price Index	2.2	1.7
¹ Per cent change unless otherwise indicated.		

- The 2010-2011 Budget estimate of 1.7 per cent growth in real GDP in the New Brunswick economy is still valid, and comparable to the latest survey of private sector forecasters.
- Since January 1st 2007, New Brunswick's population has increased for 14 consecutive quarters.
- New Brunswick's labour force has experienced difficulty in 2010 with employment falling by 2,400 jobs so far this year. Gains in full-time employment have not been enough to offset part-time losses.
- Job losses are greatest in public administration (-1,900), accommodation and food services (-1,700) and manufacturing (-1,600). Construction employment is up 1,900 for the year.
- Exports and manufacturing sales in New Brunswick have led the country in growth in 2010, largely as a result of the rebound in world energy prices.
- Average weekly earnings have increased 1.7 per cent on average thus far in 2010.
- Retail sales have posted healthy gains so far this year, up 4.9 per cent, comparable to the national increase of 5.2 per cent.
- Consumer inflation has averaged 2.2 per cent, above the national average of 1.7 per cent.

2010-2011 Fiscal Update

- A deficit of \$820.4 million is projected as of the end of September, an increase of \$71.6 million compared to the budget estimate of \$748.8 million.
- Net debt is projected to increase \$1,274.6 million year-over-year, an increase of \$64.6 million from budget.
- Revenue is estimated to have risen by \$70.4 million from budget. Major factors include:
 - Corporate Income Tax is up \$41.4 million primarily due to anticipated underpayments from the federal government related to the 2009 taxation year;
 - Tobacco Tax has increased by \$19.0 million as a result of a tax settlement with a major tobacco company and increased sales;
 - Metallic Minerals Tax is estimated to be \$12.0 million higher related to an increase in world zinc prices;
 - Personal Income Tax has increased by \$10.0 million due to anticipated underpayments from the federal government related to the 2009 taxation year;
 - Canada Health Transfer has decreased by \$9.4 million as a result of federal estimates.
- Expenses have increased by \$142.0 million compared to budget, primarily due to the following:
 - \$45.0 million increase in the Department of Health due to hiring more physicians, pressures in the Prescription Drug Program, and higher operating costs in the Regional Health Authorities;
 - \$37.4 million increase in the Regional Development Corporation related to additional investments made in a number of strategic projects;
 - \$25.6 million increase in the Department of Social Development mainly as a result of higher than expected Social Assistance and Long Term Care caseloads;
 - \$21.4 million increase in Service of the Public Debt due to the timing of borrowing;
 - \$8.3 million increase in the Department of Education mainly due to additional costs in school district operations;
 - Various cost pressures in other departments that are largely offset by lower spending in others.

COMPARATIVE STATEMENT OF SURPLUS OR DEFICIT

Thousands

\$

Year Ending March 31

	2011 Estimate	2011 Revised
Revenue		
Ordinary Account.....	6,729,135	6,837,294
Capital Account.....	215	592
Special Purpose Account.....	56,873	60,121
Special Operating Agency Account (net).....	197,676	160,771
Sinking Fund Earnings.....	229,300	224,700
Amortization of Deferred Capital Contributions.....	34,229	34,393
Total Revenue	7,247,428	7,317,871
Expense		
Ordinary Account.....	7,333,020	7,507,241
Capital Account.....	95,673	99,784
Special Purpose Account.....	63,323	71,493
Special Operating Agency Account (net).....	197,473	152,165
Amortization of Tangible Capital Assets.....	306,744	307,598
Total Expense	7,996,233	8,138,281
Surplus (Deficit)	(748,805)	(820,410)

COMPARATIVE STATEMENT OF ESTIMATED GROSS REVENUE BY SOURCE

Thousands
\$

	Year Ending March 31	
	2011 Estimate	2011 Revised
Taxes		
Personal Income Tax.....	1,187,000	1,197,000
Corporate Income Tax.....	187,300	228,700
Metallic Minerals Tax.....	8,000	20,000
Provincial Real Property Tax.....	420,000	422,000
Harmonized Sales Tax.....	1,010,300	1,010,300
Gasoline and Motive Fuels Tax.....	201,000	201,000
Tobacco Tax.....	94,000	113,000
Pari-Mutuel Tax.....	65	65
Insurance Premium Tax.....	41,888	42,748
Real Property Transfer Tax.....	7,000	6,400
Large Corporation Capital Tax.....	0	7,000
Financial Corporation Capital Tax.....	8,000	12,000
Sub-total: Taxes.....	<u>3,164,553</u>	<u>3,260,213</u>
Return on Investment.....	347,256	339,126
Licences and Permits.....	118,862	119,875
Sale of Goods and Services.....	246,722	271,099
Royalties.....	54,915	51,450
Fines and Penalties.....	8,515	8,853
Miscellaneous.....	<u>29,313</u>	<u>34,234</u>
TOTAL: OWN SOURCE REVENUE.....	<u>3,970,136</u>	<u>4,084,850</u>
Unconditional Grants – Canada		
Fiscal Equalization Payments.....	1,661,000	1,661,000
Canada Health Transfer.....	589,600	580,200
Canada Social Transfer.....	246,800	246,300
Wait Times Reduction Transfer.....	5,535	5,535
Other.....	1,938	1,938
Sub-total: Unconditional Grants – Canada.....	<u>2,504,873</u>	<u>2,494,973</u>
Conditional Grants – Canada.....	254,126	257,471
TOTAL: GRANTS FROM CANADA.....	<u>2,758,999</u>	<u>2,752,444</u>
TOTAL: GROSS ORDINARY REVENUE.....	<u>6,729,135</u>	<u>6,837,294</u>

COMPARATIVE STATEMENT OF ORDINARY ACCOUNT EXPENSE

Thousands

\$

<u>DEPARTMENT</u>	<u>Year Ending March 31</u>	
	2011 Estimate	2011 Revised
Agriculture and Aquaculture.....	36,151	40,331
Business New Brunswick.....	38,343	38,343
Education.....	994,625	1,002,923
Energy.....	3,087	3,087
Energy Efficiency and Conservation Agency of New Brunswick.....	17,655	17,655
Environment.....	12,884	12,884
Executive Council Office.....	5,517	5,487
Finance.....	12,375	12,285
Fisheries.....	4,728	4,728
General Government.....	680,072	697,289
Health.....	2,456,493	2,501,493
Intergovernmental Affairs.....	2,586	2,586
Justice and Consumer Affairs.....	39,606	43,465
Legislative Assembly.....	27,998	27,988
Local Government.....	119,697	119,697
Maritime Provinces Higher Education Commission.....	260,531	266,131
Natural Resources.....	87,150	87,150
Office of the Attorney General.....	16,824	16,824
Office of the Comptroller.....	4,346	4,346
Office of Human Resources.....	5,644	5,644
Office of the Premier.....	1,616	1,616
Post-Secondary Education, Training and Labour.....	323,043	321,791
Public Safety.....	130,551	133,251
Regional Development Corporation.....	94,836	132,200
Service of the Public Debt.....	634,415	655,800
Social Development.....	986,734	1,012,334
Supply and Services.....	116,809	117,859
Tourism and Parks.....	28,132	28,982
Transportation.....	172,080	174,580
Wellness, Culture and Sport.....	18,492	18,492
TOTAL	7,333,020	7,507,241

Note: Reflects the transfer of the Population Growth Secretariat to Post-Secondary Education, Training and Labour

COMPARATIVE STATEMENT OF CHANGE IN NET DEBT
Thousands
\$

	<u>Year Ending March 31</u>	
	2011 Estimate	2011 Revised
Surplus (Deficit).....	(748,805)	(820,410)
Acquisition of Tangible Capital Assets.....	(800,382)	(794,273)
Amortization of Tangible Capital Assets.....	306,744	307,598
Revenue Received to Acquire Tangible Capital Assets.....	66,677	66,922
Amortization of Deferred Capital Contributions.....	<u>(34,229)</u>	<u>(34,393)</u>
(Increase) Decrease in Net Debt.....	<u>(1,209,995)</u>	<u>(1,274,556)</u>

ÉTAT COMPARATIF DE L'ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE
Milliers
\$

Année se terminant le 31 mars		
2011	2011	
Révisées	Prévisions	
		Excédent (Déficit).....
(820 410)	(748 805)	
		Acquisition d'immobilisations corporelles.....
(794 273)	(800 382)	
		Amortissement des immobilisations corporelles.....
307 598	306 744	
		Recettes reçues pour l'acquisition d'immobilisations corporelles.....
66 922	66 677	
		Amortissement des contributions d'immobilisations reportées.....
(34 393)	(34 229)	
(1 274 556)	(1 209 995)	(Augmentation) Diminution de la dette nette.....

COMPARATIVE STATEMENT OF CHANGE IN NET DEBT
Thousands
\$

	<u>Year Ending March 31</u>	
	2011 Estimate	2011 Revised
Surplus (Deficit).....	(748,805)	(820,410)
Acquisition of Tangible Capital Assets.....	(800,382)	(794,273)
Amortization of Tangible Capital Assets.....	306,744	307,598
Revenue Received to Acquire Tangible Capital Assets.....	66,677	66,922
Amortization of Deferred Capital Contributions.....	<u>(34,229)</u>	<u>(34,393)</u>
(Increase) Decrease in Net Debt.....	<u>(1,209,995)</u>	<u>(1,274,556)</u>

2010-2011

Mise à jour

économique

et financière

L'hon. Blaine Higgs

Ministre des Finances

Le 26 novembre 2010

Mise à jour économique et financière 2010-2011

Publié par :

Ministère des Finances
Province du Nouveau-Brunswick
Case postale 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick)
E3B 5H1
Canada

Internet : www.gnb.ca/0024/index-f.asp

Le 26 novembre 2010

Couverture :

Communications Nouveau-Brunswick (CNB 7699)

Traduction :

Bureau de traduction, Approvisionnement et Services

Imprimerie et reliure :

Services d'imprimerie, Approvisionnement et Services

Imprimé au Nouveau-Brunswick



Pensez à recycler!

Mise à jour économique 2010

Bilan statistique de 2010 (à ce jour)		
Taux de croissance ¹		
	N.-B.	Canada
	(de 2009 à 2010)	
Population et population active		
Population totale (au 1 ^{er} juillet)	0,3	1,2
Emploi	-0,7	1,6
Taux de chômage (%)	9,3	8,1
Indicateurs		
Exportations internationales	27,1	11,1
Commerce de détail	4,9	5,2
Rémunération hebdomadaire moyenne	1,7	3,2
Mises en chantier	15,8	39,5
Ventes des fabricants	22,8	9,9
Indice des prix à la consommation	2,2	1,7
¹ Variation en pourcentage, à moins d'indication contraire.		

- Le taux de croissance de 1,7 pour cent du PIB réel du Nouveau-Brunswick, selon le budget prévisionnel 2010-2011, reste valable et correspond assez bien aux résultats du dernier sondage auprès des prévisionnistes du secteur privé.
- Depuis le 1^{er} janvier 2007, la population du Nouveau-Brunswick a enregistré une hausse pour le 14^e trimestre consécutif.
- La population active du Nouveau-Brunswick s'est heurtée à des difficultés en 2010, compte tenu d'une perte de 2 400 emplois à ce jour au cours de l'année. Les gains au niveau des emplois à temps plein n'ont pas suffi à compenser les pertes au niveau des emplois à temps partiel.
- Les plus fortes pertes d'emploi ont touché l'administration publique (-1 900), l'hébergement et services de restauration (-1 700) et la fabrication (-1 600). Le secteur de la construction a enregistré un gain de 1 900 emplois au cours de l'année.
- Les exportations internationales et les ventes des fabricants au Nouveau-Brunswick ont conduit le pays en 2010, principalement à la faveur de la remontée des prix de l'énergie.
- La croissance de la rémunération hebdomadaire moyenne a atteint 1,7 pour cent à ce jour en 2010.
- Les ventes au détail ont enregistré des gains importants, soit jusqu'à 4,9 pour cent, ce qui est comparable à l'augmentation nationale de 5,2 pour cent.
- L'inflation des prix à la consommation a augmenté de 2,2 pour cent et ainsi dépasse le taux d'inflation national moyen de 1,7 pour cent.

Mise à jour financière 2010-2011

- En date de la fin de septembre, le déficit anticipé est de 820,4 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 71,6 millions comparativement à 748,8 millions dans le budget prévisionnel.
- Les projections de la dette nette sont à la hausse, indiquant 1 274,6 millions de dollars sur 12 mois, soit une augmentation de 64,6 millions par rapport aux prévisions budgétaires.
- Les recettes ont augmenté de 70,4 millions de dollars, principalement en raison des facteurs suivants :
 - l'impôt sur le revenu des corporations a donné lieu à une augmentation de 41,4 millions, compte tenu de la récupération des moins-payés du gouvernement fédéral concernant l'année d'imposition 2009;
 - la taxe sur le tabac a donné lieu à une augmentation de 19,0 millions à la suite d'un accord de règlement en matière fiscale avec un important fabricant de tabac et d'une augmentation des ventes de produits du tabac;
 - la taxe sur les minéraux métalliques a contribué à une augmentation de 12,0 millions en raison du rebondissement des cours mondiaux du zinc;
 - l'impôt des particuliers a donné lieu à une augmentation de 10,0 millions en raison des moins-payés à verser du gouvernement fédéral relativement à l'année d'imposition de 2009;
 - le Transfert canadien en matière de santé a entraîné une baisse de 9,4 millions, compte tenu des estimations du gouvernement fédéral.
- Les dépenses ont augmenté de 142,0 millions de dollars par rapport à ce qui était prévu dans le budget, principalement en raison des facteurs suivants :
 - une augmentation de 45,0 millions dans le poste de la Santé à la suite de l'embauche d'un plus grand nombre de médecins, des pressions sur le Plan de médicaments sur ordonnance et des coûts d'exploitation plus élevés dans les régions régionales de la santé;
 - une augmentation de 37,4 millions dans le poste de la Société de développement régional en raison d'investissements supplémentaires dans un certain nombre de projets stratégiques;
 - une augmentation de 25,6 millions dans le poste du Développement social, qui est en grande partie attribuable à un nombre plus élevé de cas d'aide sociale et de soins de longue durée;
 - une augmentation de 21,4 millions dans le poste du Service de la dette publique en raison du moment de l'emprunt;
 - une augmentation de 8,3 millions dans le poste de l'Éducation, surtout à cause des coûts d'exploitation plus élevés des districts scolaires;
 - diverses pressions des coûts dans d'autres ministères qui sont largement compensées par des dépenses moins élevées dans d'autres.

ÉTAT COMPARATIF DE L'EXCÉDENT OU DU DÉFICIT
Milliers
\$

	<u>Année se terminant le 31 mars</u>	
	2011	2011
	Prévisions	Révisées
Recettes :		
Compte ordinaire.....	6 729 135	6 837 294
Compte de capital.....	215	592
Compte à but spécial.....	56 873	60 121
Compte d'organisme de service spécial (nettes).....	197 676	160 771
Gains du fonds d'amortissement.....	229 300	224 700
Amortissement des contributions d'immobilisations reportées.....	34 229	34 393
Recettes totales	7 247 428	7 317 871
Charges :		
Compte ordinaire.....	7 333 020	7 507 241
Compte de capital.....	95 673	99 784
Compte à but spécial.....	63 323	71 493
Compte d'organisme de service spécial (nettes).....	197 473	152 165
Amortissement des immobilisations corporelles.....	306 744	307 598
Charges totales	7 996 233	8 138 281
Excédent (Déficit).....	(748 805)	(820 410)

ÉTAT COMPARATIF DES RECETTES BRUTES PRÉVUES SELON LA PROVENANCE

Milliers

\$

Année se terminant le 31 mars

	2011 Prévisions	2011 Révisées
Taxes et impôts		
Impôt sur le revenu des particuliers.....	1 187 000	1 197 000
Impôt sur le revenu des corporations.....	187 300	228 700
Taxe sur les minéraux métalliques.....	8 000	20 000
Impôt foncier provincial.....	420 000	422 000
Taxe de vente harmonisée.....	1 010 300	1 010 300
Taxe sur l'essence et les carburants.....	201 000	201 000
Taxe sur le tabac.....	94 000	113 000
Taxe sur le pari mutuel.....	65	65
Taxe sur les primes d'assurance.....	41 888	42 748
Taxe sur le transfert de biens réels.....	7 000	6 400
Taxe sur le capital des grandes corporations.....	0	7 000
Taxe sur le capital des corporations financières.....	8 000	12 000
Total partiel : taxes et impôts.....	3 164 553	3 260 213
Produits de placements.....	347 256	339 126
Licences et permis.....	118 862	119 875
Vente de biens et services.....	246 722	271 099
Redevances.....	54 915	51 450
Amendes et intérêts de pénalités.....	8 515	8 853
Recettes diverses.....	29 313	34 234
TOTAL : RECETTES DE PROVENANCE INTERNE.....	3 970 136	4 084 850
Subventions inconditionnelles – Canada		
Paievements de péréquation.....	1 661 000	1 661 000
Transfert canadien en matière de santé.....	589 600	580 200
Transfert canadien en matière de programmes sociaux.....	246 800	246 300
Tranfert visant la réduction des temps d'attente.....	5 535	5 535
Autres.....	1 938	1 938
Total partiel : subventions inconditionnelles – Canada.....	2 504 873	2 494 973
Subventions conditionnelles – Canada.....	254 126	257 471
TOTAL : SUBVENTIONS DU CANADA.....	2 758 999	2 752 444
TOTAL : RECETTES BRUTES AU COMPTE ORDINAIRE.....	6 729 135	6 837 294

ÉTAT COMPARATIF DES DÉPENSES BRUTES AU COMPTE ORDINAIRE

Milliers

\$

Année se terminant le 31 mars

MINISTÈRE	2011 Prévisions	2011 Révisées
Affaires intergouvernementales.....	2 586	2 586
Agence de l'efficacité et de la conservation énergétiques du Nouveau-Brunswick.....	17 655	17 655
Agriculture et Aquaculture.....	36 151	40 331
Approvisionnement et Services.....	116 809	117 859
Assemblée législative.....	27 998	27 988
Bureau des ressources humaines.....	5 644	5 644
Bureau du Conseil exécutif.....	5 517	5 487
Bureau du contrôleur.....	4 346	4 346
Cabinet du premier ministre.....	1 616	1 616
Cabinet du procureur général.....	16 824	16 824
Commission de l'enseignement supérieur des provinces Maritimes.....	260 531	266 131
Développement social.....	986 734	1 012 334
Éducation.....	994 625	1 002 923
Éducation postsecondaire, Formation et Travail.....	323 043	321 791
Énergie.....	3 087	3 087
Entreprises Nouveau-Brunswick.....	38 343	38 343
Environnement.....	12 884	12 884
Finances.....	12 375	12 285
Gouvernement général.....	680 072	697 289
Gouvernements locaux.....	119 697	119 697
Justice et Consommation.....	39 606	43 465
Mieux-être, Culture et Sport.....	18 492	18 492
Pêches.....	4 728	4 728
Ressources naturelles.....	87 150	87 150
Santé.....	2 456 493	2 501 493
Sécurité publique.....	130 551	133 251
Service de la dette publique.....	634 415	655 800
Société de développement régional.....	94 836	132 200
Tourisme et Parcs.....	28 132	28 982
Transports.....	172 080	174 580
CHARGES TOTALES	7 333 020	7 507 241

ÉTAT COMPARATIF DE L'ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE
Milliers
\$

	<u>Année se terminant le 31 mars</u>	
	2011 Prévisions	2011 Révisées
Excédent (Déficit).....	(748 805)	(820 410)
Acquisition d'immobilisations corporelles.....	(800 382)	(794 273)
Amortissement des immobilisations corporelles.....	306 744	307 598
Recettes reçues pour l'acquisition d'immobilisations corporelles.....	66 677	66 922
Amortissement des contributions d'immobilisations reportées.....	(34 229)	(34 393)
(Augmentation) Diminution de la dette nette.....	<u>(1 209 995)</u>	<u>(1 274 556)</u>